

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

FACULTAD DE ADMINISTRACION

Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

Gestión de tesorería un factor significativo de la liquidez en una institución privada

Trabajo de Investigación para obtener el Grado Académico de Bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria

Autor:

José Luis Alva Sánchez
Félix Enrique Garay Puga
Dany Falcón Jorge Merma

Asesor:

Mg. Pedro Orlando Vega Espilco

Lima, diciembre de 2020

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Mg. Pedro Orlando Vega Espilco, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente artículo de revisión titulado: **“Gestión de tesorería un factor significativo de la liquidez en una institución privada”** constituye la memoria que presenta los estudiantes José Luis Alva Sánchez, Félix Enrique Garay Puga y Dany Falcón Jorge Merma para obtener el Grado Académico de Bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria, cuyo trabajo de investigación ha sido realizado en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 20 días del mes de diciembre del año 2020


Mg. Pedro Orlando Vega Espilco

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a los 20 días del mes de diciembre del año 2020 siendo las 08:00 horas., se reunieron en el Salón de Grados y Títulos de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Mg. Braulio Huanca Callasaca el secretario: Mg. Walter Antonio Ugarte Portuondo y como miembro: CP. Abraham Braulio Santos Maldonado y el asesor Mg. Pedro Orlando Vega Espilco con el propósito de administrar el acto académico de sustentación del Trabajo de investigación titulado: *"Gestión de tesorería un factor significativo de la liquidez en una institución privada"* de los Bachilleres:

- a) Felix Enrique Garay Puga
- b) Dany Falcon Jorge Merma
- c) José Luis Alva Sánchez

Conducente a la obtención del grado académico de Bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria.

El Presidente inició el acto académico de sustentación bajo la modalidad virtual invitando a los candidatos hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes, los cuales fueron absueltos por el candidato. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado.

Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): Felix Enrique Garay Puga

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	15	B -	Bueno	Muy bueno

Candidato (b): Dany Falcon Jorge Merma

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	14	C	Aceptable	Bueno

Candidato (c): José Luis Alva Sánchez

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	15	B -	Bueno	Muy bueno

Finalmente, el Presidente del Jurado invitó al candidato a ponerse de pie, para recibir la evaluación final. Además, el Presidente del Jurado concluyó el acto académico de sustentación, procediéndose a registrar las firmas respectivas.


Presidente


Walter A. Ugarte Portuondo
C.P.C. n° 23860
Secretario

Asesor

Miembro

Miembro

Candidato/a
(a)

Candidato/a (b)

Candidato/a (c)

Índice

Índeci de tablas.....	4
Resumen.....	5
Abstract	5
Introducción	6
Desarrollo de la revisión	8
1. Gestión de tesorería	8
a. Presupuesto de tesorería	10
2. Liquidez.....	10
a. Liquidez general	11
<i>Cuentas por cobrar</i>	11
<i>Cuentas por pagar</i>	11
b. Liquidez ácida	11
Proveedores	11
Inventario	11
c. Prueba defensiva	11
<i>Efectivo</i>	12
<i>Caja</i>	12
Metodología	12
Proceso de recolección de información.....	12
Los buscadores específicos	13
Conclusión.....	13
Referencias	13

Índice de tablas

Tabla 1. Evidencia empírica de la gestión de tesorería y la liquidez.....	7
---	---

Gestión de tesorería un factor significativo de la liquidez en una institución privada

Treasury management a significant factor of liquidity in a private institution

José Luis Alva Sánchez ¹, Félix Enrique Garay Puga, Dany Falcón Jorge Merma

EP. Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión

Resumen

El presente trabajo de revisión tiene como objetivo analizar en qué medida la gestión de tesorería es un factor significativo que incide en la liquidez. Esta temática investigativa se desarrolla a raíz del interés de dar mayor realce a la gestión de tesorería como una de las bases principales para lograr liquidez en la empresa. Así mismo, a causa de la problemática observada, la investigación será de mucha importancia para la gerencia, y para toda organización que maneje control de su efectivo, permitirá considerar algunos criterios que se presentan a fin de adoptarlos a la administración de tesorería y mejorar e incrementar sus niveles de liquidez. Así mismo, es de utilidad para todos quienes estén inmersos en el mundo de las finanzas y en la administración de recursos, incluyendo a quienes se están formando en estas ramas del saber. Al término de este estudio se pretende incrementar las herramientas de conocimiento para ser aplicadas en las organizaciones de tal manera que contemos con auxiliares temáticos que haga posible desarrollar una buena gestión en la tesorería sobre todo al estar tan estrechamente con la liquidez de las empresas privadas.

Palabras Claves: Gestión, Tesorería, Liquidez administración y finanzas.

Abstract

The objective of this review work is to analyze to what extent cash management is a significant factor affecting liquidity. This investigative theme is developed as a result of the interest to give greater emphasis to treasury management as one of the main bases to achieve liquidity in the company. Likewise, due to the problems observed, the investigation will be of great importance for management, and for any organization that manages control of its cash, it will allow to consider some criteria that are presented in order to adopt them to the treasury administration and improve and increase their liquidity levels. Likewise, it is useful for all those who are immersed in the world of finance and in the administration of resources, including those who are being trained in these branches of knowledge. At the end of this study, it is intended to increase the knowledge tools to be applied in organizations in such a way that we have thematic assistants that make it possible to develop good management in the treasury, especially since it is so closely with the liquidity of private companies.

¹ Autor de correspondencia:
Km. 19 Carretera Central, Ñaña, Lima
Tel.: 989111203

E-mail: jose.alva@upeu.edu.pe, felix.garay@upeu.edu.pe, dany.jorge@upeu.edu.pe

Keywords: Management, Treasury, Liquidity, administration and finance

Introducción

A lo largo de todos los años, las diferentes unidades empresariales han tenido la obligación de establecer lazos que permita el desarrollo de sus unidades económicas. Esto, es imposible de lograr cuando no hay una buena gestión. En la actualidad, una de las gestiones de mayor trascendencia es la gestión de tesorería, que debe ser eficiente y eficaz, oportuna y adecuada. Convirtiéndose en la base para lograr buenos resultados en la liquidez de toda empresa. Sin embargo, pese a los conocimientos teóricos de contar con una buena gestión de tesorería, las empresas restan la importancia que amerita.

Existen algunos problemas principales dentro de la tesorería, uno de ellos es la Insolvencia, esto es no contar con la suficiente disponibilidad en el tiempo y lugar adecuado para hacer frente a las obligaciones de la entidad empresarial. Por otro lado, se presenta la disminución de capital, no permitiendo a la entidad financiera mantener las políticas en los plazos establecidos.

Es así que Campos (2015), señala que la eficiencia del uso de los recursos del área de tesorería, con las actividades u operaciones que se realizan con el efectivo, son las más adecuadas y deben tener una evidencia sustentadora que comprueben dichas operaciones y deben ser controladas. Además, Hammi (2014), señala que la gestión de la liquidez es un aspecto de la gestión de riesgos en la industria de servicios financieros. El estudio de los conflictos que se relacionan con la gestión de liquidez es complejo, y en casi todos los sucesos se forma la base para el desarrollo de los modelos efectuados hasta ahora. La falta de tratamiento al problema, muchas veces puede convertirse en daños irreversibles, terminando en el peor de los casos, en el colapso bancario y, por ende, la inestabilidad en el sistema financiero. Además, Chiriguaya (2015), señala que el manejo de la tesorería mediante el control interno es la base fundamental para el buen funcionamiento de una empresa, sin importar su tamaño o giro de negocio. Permitiendo aumentar la eficacia y eficiencia operativa, maximizando la utilización de recursos de calidad. Previniendo posibles contingencias en la liquidez, para no verse afectada, mediante el cumplimiento de sus obligaciones.

Ruiz, Iturralde & Maseda (2014), en su estudio respecto de la gestión de tesorería en la empresa. Concluye que el uso de las Tecnologías de Información y Comunicación proporcionan valor para las empresas, debido a la facilidad de brindar información de manera oportuna y rápida, y en el momento que el usuario quiera, y mejor aún si esto implica lograrlo al menor costo posible.

La globalización trae consigo la necesidad de contar con mejores estructuras financieras, liquidez y afianzar la gestión de tesorería debido a los crecientes acuerdos comerciales. La gestión de tesorería es vital para los mercados que cada vez son más competitivos, La revolución en el campo de las tecnologías informáticas y de las telecomunicaciones que ha transformado integralmente los mercados financieros y ha aportado nuevas herramientas de gestión y análisis a la función de la Tesorería.

Tabla 1. Evidencia empírica de la gestión de tesorería y la liquidez

Autor(es)	Tema (gestión de tesorería y la liquidez)	Objetivo	Principal resultado
Ruiz, Iturralde & Maseda (2014)	La Gestión de Tesorería en la empresa Vasco-España	Analizar la relación Entre (TIC) y la gestión de tesorería	Concluyo que en la tesorería el uso de las TIC proporciona valor para las empresas debido a la facilidad de brindar información de manera oportuna y rápida, además de la disminución de los costes.
Hammi (2014)	Control de gestión de la liquidez, en la Universidad de Barcelona	Desarrollar un sistema de control para la gestión de la liquidez, orientado a crear valor e identificar las mejores técnicas operativas en un ambiente de incertidumbre, que aporte una ventaja competitiva para las empresa.	Concluye que la gestión de la liquidez es un aspecto de la gestión de riesgos que más grande puede tener una industria de servicios financieros.
Sánchez (2010)	La gestión de tesorería en las empresas multinacionales comercializadoras de cosméticos en el distrito de Santa Anita	Conocer como una adecuada gestión de tesorería influye en las empresas multinacionales comercializadoras de cosméticos en el distrito de Santa Anita	Concluyo que realizando una buena gestión en la tesorería garantiza la liquidez de la empresa para que esta pueda asumir sus compromisos de pago en el tiempo.
Chiriguaya (2015)	Impacto financiero del sistema de control interno en la liquidez de la cooperativa de transporte de pasajeros Santa Lucia CIA. LTDA. en la Universidad Politécnica Salesiana Ecuador	Determinar el impacto financiero del sistema de control interno en la liquidez de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Santa Lucia Cía. Ltda	Concluye que en la actualidad la Cooperativa en cuestión está en crecimiento constante, debido a la gestión que tienen los administrativos en los proyectos, provocando esto que los controles internos en los diversos procesos sea mayor el flujo de información y por lo tanto no son confiables.
Campos (2015)	Diseño de control interno para mejorar la eficiencia del área de tesorería en la empresa constructora Concisa en la ciudad de Chiclayo 2014	Diseñar controles internos para mejorar la eficiencia en el área de tesorería de la empresa Constructora CONCISA	El autor de esta investigación llegó a la conclusión que el área de tesorería debe contar con la aplicación del control interno, pues pasar por alto esto conlleva a la pérdida de innumerables oportunidades de generación de liquidez.
Acevedo (2016)	Implementación de un sistema de gestión de facturación, cobranza y tesorería y la mejora en la liquidez de la empresa de servicios educativos caracoleando Trujillo – Perú 2016, en la Universidad Privada del Norte	Implementar un sistema de gestión de facturación, cobranza y tesorería y la mejora en la liquidez de la empresa de servicios educativos caracoleando Trujillo – Perú 2016, en la Universidad Privada del Norte	Concluye que un sistema de gestión de facturación, cobranzas y tesorería incide de manera positiva en la liquidez de la empresa, ya que como resultado se obtuvo un aumento de S/. 0.28 céntimos de sol de activo corriente por cada sol de pasivo corriente para agosto de 2016. La empresa actualmente ha mejorado debido a una mejor gestión de la liquidez.
Llerena (2014)	La Gestión De Tesorería Y Su Influencia En La Liquidez De La Universidad Privada De Tacna; 2013-2014	Determinar si la gestión de tesorería tiene influencia en la Liquides de la Universidad Privada de Tacna en el 2013 - 2014	De acuerdo a los resultados se estableció que a un nivel de confianza de 95%. Se determina que la gestión del área de tesorería influye en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna en el 2013 - 2014

Fuente: elaborado en base a los autores

Los antecedentes analizados avalan que el presente artículo de revisión es relevante porque incrementará las herramientas de conocimiento para aplicar en las organizaciones de tal manera que contemos con auxiliares temáticos que haga posible desarrollar una buena gestión en la tesorería sobre todo al estar tan estrechamente con la liquidez de las empresas. Al respecto. Ruiz (2007) citado por Llerena (2014), considera que, a través de una adecuada gestión de tesorería, se podrá cumplir en forma eficaz con todas las obligaciones que puede presentar la empresa, una eficiente gestión de las cuentas por cobrar, significa una recuperación de los niveles de efectivo. Una buena gestión de tesorería debe permitir efectuar todos los pagos en tiempo y minimizar los fondos no rentabilizados, la operatividad de la empresa dependerá de la liquidez que posea, la misma será para cumplir con sus compromisos financieros, es por eso que la empresa requiere medir con más o menos exactitud su verdadera capacidad financiera para respaldar todas sus necesidades y obligaciones financieras.

El presente artículo es de mucha importancia ya que incrementará las herramientas de conocimiento para aplicar en las organizaciones de tal manera que contemos con auxiliares temáticos que haga posible desarrollar una buena gestión en la tesorería sobre todo al estar ligada tan estrechamente con la liquidez de las empresas. Justifica la necesidad de un estudio al respecto, con la pretensión de realizar una nueva aportación al conocimiento a través de un modelo que permita explicar y aplicar el dinamismo de la incidencia de la gestión de tesorería en la liquidez y su efecto en el rendimiento de la empresa. En este escenario el artículo, cubrirá el espacio vacío que la literatura existente del pensamiento económico aún de mantener la hegemonía en las ciencias empresariales, estudia sutilmente el dinamismo de la gestión de tesorería y la liquidez. Gran oportunidad y reto para que futuras investigaciones estudien otras variables económicas que den riqueza a la presente investigación

El objetivo de este artículo es determinar en qué medida la gestión de tesorería incide en la liquidez de la una institución privada.

A continuación, se presenta el desarrollo de la revisión de la literatura considerando en primer lugar el fundamento teórico de la gestión de tesorería. La importancia de tesorería. Presupuesto de tesorería. En segundo lugar, se conceptualiza la liquidez. Tipos de liquidez. En tercer lugar, se estudia la gestión de tesorería y su incidencia en la liquidez. En cuarto lugar, las conclusiones

Desarrollo de la revisión

1. Gestión de tesorería

El control de efectivo es un área muy fundamental en las todas las empresas no importando su tamaño y constitución, y de esa área se encarga la tesorería. Según. (Soriano, 2014) define a la gestión de la tesorería como la gestión de la liquidez inmediata, constatable en caja o en cuentas con entidades de depósito y financiación. Una buena gestión de la tesorería es, en ese entorno, un elemento esencial de supervivencia. La gestión de la tesorería tiene una gran importancia en las empresas, en especial en tiempos de crisis, cuando el crédito es escaso y caro. Los dos modelos son: Gestión de efectivo interno. Implica la gestión de la tesorería propiamente dicha, y que abarca la planificación de la posición, la financiación e inversión a corto plazo, las relaciones bancarias, la gestión de la cobertura

del riesgo de cambio. Gestión de efectivo externo. efectivo circulante, que implica, además del departamento de tesorería, a los de control y gestión de cuentas a cobrar y a pagar, habitualmente dentro de la dirección de finanzas, e incluso a otras direcciones, como la dirección comercial o la dirección de compras.

Al respecto. (Paola, 2014) señala que la función de la tesorería debido a la necesidad es gestionar el efectivo, la liquidez, los riesgos, el capital circulante, la gestión de las materias primas y el procesamiento de pagos operativos, Los directores financieros deben decidir a quiénes competen estas actividades de tesorería que abarcan al conjunto de la organización, deben ser profesionales en toda materia no solamente deben conocer en profundidad la gestión de la liquidez y la exposición de las empresas, sino que también deben ser consultores corporativos, responsables de procesos y jefes de proyectos de tecnología de información. Estas se han convertido en la piedra angular de la eficacia de la gestión de la tesorería La clave para hacer frente a este reto radica en el establecimiento de alianzas con las funciones de IT, en los proveedores externos de servicios de tesorería y en el dinamismo de las soluciones de provisión de información. Se debe adoptar un nuevo enfoque estratégico con respecto a la tesorería y su integración en la función financiera, logrando gestionar el efectivo y los riesgos de manera eficaz en mercados nuevos, así como la generalización de buenas prácticas de tesorería.

Según Pérez. (2013) describe la importancia de la tesorería como el área que no tolera errores de bulto, porque sus consecuencias suelen ser fatales incluso la muerte súbita si se incumplen los pagos. La tesorería es especialmente, dinámica porque comprende de los comportamientos de los mercados de las turbulencias internas y de la continua innovación de los productos financieros y de las plataformas tecnológicas, su función importante y vital es reflejar nuestra calidad de gestión económica. Además. Cera (2012) considera que una buena gestión de la tesorería, podría hacer sobrevivir una empresa que no es viable económicamente y comercialmente, eso es ridículo. Pero no es menos cierto que muchas empresas desaparecieron por las continuas trabas y malas acciones de tesorería que sus dirigentes impusieron. Con estas malas prácticas hicieron un flaco favor a la organización, pues mataron a una empresa que aún tenía alguna oportunidad de seguir en el mercado.

“Podemos concluir que la tesorería es un área de suma importancia para la empresa porque nos permite sostener económicamente a la empresa, es el corazón de una empresa porque sin recursos económicos la empresa no podría subsistir, se encuentra relacionada con todas las áreas de la empresa por ser el área que dispone del dinero con previa autorización del gerente para los pagos de los servicios, planillas, tributos u otros que requieren las distintas áreas en la empresa y también recauda el dinero de la empresa ya sea en efectivo y a través de cuentas corrientes, dichas operaciones del área de tesorería deben estar organizadas para un mayor control en sus operaciones del área.” Ortiz (2015) considera que una previsión a largo plazo, tiene una relación estrecha con la tesorería y la liquidez, y la planificación financiera, se da entre 3 a 5 años, donde son planteados anualmente con la finalidad de determinar el nivel de inversión y de dónde provino la financiación en un plazo determinado. La previsión está incluida en la planificación estratégica de la entidad empresarial, teniéndose como objeto del establecimiento planes de inversión de dicha entidad y el nivel de endeudamiento. Para poder cumplir con los objetivos trazados y poder llevar a cabo previsiones

financieras, debe ser revisada cada año. Siendo considerada como su expresión cuantificable de un plan de expansión, así como la posibilidad financiera y el escenario de mediano y largo plazo.

a. Presupuesto de tesorería

Ortiz (2013) certifica un buen presupuesto no es aquel que a posterior demuestra haber sido acertado, sino el que posibilita la toma de decisiones de forma anticipada, por lo que ninguna organización debe improvisar sus actividades, es necesario primero conocer lo que puede suceder en el futuro para que esta sea una herramienta útil que controle el riesgo de liquidez. Asimismo, Escribano (2011) describe que el presupuesto de tesorería está formado por la corriente de cobros y pagos del ciclo de explotación, más la corriente de cobros y pagos de la parte que coincida temporalmente con el ciclo de capital. Por lo que se concluye que el presupuesto de tesorería es aquel que equilibra a los demás presupuestos que se elaboran en la compañía: presupuesto de ventas, presupuesto de producción, presupuesto de aprovisionamiento, presupuesto de distribución, presupuesto de administración; los cuales forman parte del presupuesto de explotación de la compañía, todo lo que genere ingresos con inversiones a corto plazo, y de los presupuestos de capital en los que la compañía realiza inversiones a largo plazo, no corrientes.

2. Liquidez

Actualmente existen distintas definiciones de liquidez, pero todos los conceptos conllevan a un mismo ámbito. La liquidez es el dinero con el cual dispone la empresa, podemos definir también como la destreza de realizar el pago a los pasivos corrientes con los activos corrientes. Al respecto (Díaz, 2012) establece que la liquidez es todo lo que queda después de realizar cualquier pago de corto plazo.

Por otro lado, según Gitman & Zutter (2012) consideran que “La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento”. Otra definición relevante, según Córdoba (2012), menciona que: “La liquidez se entiende como la rapidez o facilidad que tiene un activo de convertirse en efectivo, siendo el dinero el activo líquido por excelencia”

Según Rodríguez Nava & Venegas Martínez (2012) consideran a la liquidez como la facilidad con la cual puede disponerse de los activos y convertirse en efectivo, sin incurrir en pérdidas significativas de valor.

Para Rubio (2010) Es el grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos el líquido o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. Es importante que todas las organizaciones que sepan disponer del efectivo. En distintas empresas grandes, medianas y pequeñas, la habilidad para realizar cualquier tipo de inversión incurre en las posibilidades de obtener un mejor retorno de liquidez, a menores inversión se espera un mayor reembolso de dinero (Martínez, 2010). Sin embargo, las empresas asumen que el costo de inversión viene dado por la tasa a la cual ellos pueden ahorrar o invertir dinero, por otro lado, ven el componente de la tasa de retorno que necesitan para satisfacer sus expectativas como inversionistas.

a. Liquidez general

Según López (2010) define que esta ratio tiene en cuenta todo el circulante, tanto en el activo como en el pasivo, que tiene la empresa. Mide el número de veces que, con el activo corriente, se podría hacer frente al pasivo corriente si se convierte en líquido.

Cuentas por cobrar

Según Gitman & Zutter (2012) mencionan que: “(...). Este periodo es la duración promedio de tiempo que transcurre desde la venta a crédito hasta que el pago se convierte en fondos útiles para la empresa. (...)”.

Cuentas por pagar

Según Gitman & Zutter (2012) mencionan que las cuentas por pagar son la fuente principal de financiamiento a corto plazo sin garantía para las empresas de negocio. Se deriva de transacciones en las que se adquiere una mercancía, pero no se firma ningún documento formal que estipule la responsabilidad del comprador ante el vendedor. De hecho, el comprador acuerda pagar al proveedor el monto requerido según las condiciones de crédito establecidas normalmente en la factura.

b. Liquidez ácida

Según Álvarez (2016) menciona que la razón ácida es un indicador ajustado de la liquidez de las empresas que deduce los inventarios (Iv) de los activos corrientes (AC) por considerarlos los menos líquidos o de menor valor de conversión del activo corriente. La razón se califica como la relación más sensible del análisis de liquidez y su medición se obtiene, como se mencionó, después de deducir del activo corriente los inventarios y dividir este entre los pasivos corriente.

Proveedores

Según Montoya (2010) menciona que los proveedores son las personas o entidades encargadas de suministrar las materias primas, servicios o productos terminados necesarios para que la empresa pueda desarrollar su actividad normalmente. Son los encargados de mantener viva y activa la organización y, por lo tanto, su importancia radica en el papel que desempeña en la existencia y en el futuro de la empresa.

Inventario

Según Acosta (2016) nos dice que los inventarios son un tema de vital importancia para las empresas en general, cuando iniciaron la evaluación de los inventarios fueron tomados como un mal necesario, concepto que ha venido siendo evaluado y transformado hasta estos días. Los inventarios son una herramienta para los procesos de producción y comerciales llevándolos a tiempos menores que los acercan más a satisfacer las necesidades de sus clientes en los tiempos que ellos esperan. Por esta misma razón se hace necesario contar con un mínimo de existencias en el almacén en el caso en el que a empresa no esté interesada en tener un inventario con muchas unidades.

c. Prueba defensiva

Según Campos (2010) define que la razón de pago inmediato determina la capacidad de pago inminente que la empresa tiene para hacer frente a sus compromisos del corto plazo (pasivo a corto plazo) con lo que tiene en dinero disponible o de muy fácil realización”.

Efectivo

Flores (2010) señaló que el estado de flujos de efectivo es importante, ya que la información histórica sobre los mismos suele usarse como indicador del monto, oportunidad y certidumbre de los flujos de efectivo futuros. También es útil para verificar la exactitud de las evaluaciones pasadas respecto a estos últimos para examinar la relación entre rentabilidad y flujos de efectivo neto, así como el impacto de los precios.

Caja

Según Sequeda (2014) cataloga al método de flujo de caja descontado como el más completo para hacer una aproximación muy confiable del valor de la firma. Este método toma en cuenta tanto la historia y el presente como el futuro de la empresa con base en la gestión de la gerencia de la compañía, lo que está haciendo y lo que proyecta hacer con la compañía en el futuro.

Metodología

El tipo de estudio en la presente investigación es de revisión, ya que esta direccionada en analizar información a profundidad sobre dos variables, (Sampieri, 2014), mencionan que este diseño de revisión documental es mediante técnicas de análisis sistemático de información a partir de estudios desarrollados referenciados a la temática. A priori el análisis de búsqueda se hizo en base de datos especializada; para la búsqueda a Concytec y como motor de búsqueda a Scielo; como base de datos multidisciplinaria se eligieron Google Académico, como buscador genérico se empleó Redalyc, seleccionando 10 trabajos originales entre artículos y tesis (8). El análisis se centró en los conceptos y planteamientos teóricos sobre las variables descritas.

Se estudió una población conformada por todos los portales web a través de los siguientes pasos: En Redalyc se analizó la literatura con la búsqueda de la variable Gestión de Tesorería y Liquidez, se accedió a artículos desde el periodo 2015 - 2018. En Scielo se trabajó no con conceptos sino con ideas teóricas. En Google Académico, se hizo búsqueda por títulos. Mediante Concytec se encontró también teoría de artículos empíricos con datos que recogieron en su investigación, ya que en estos artículos se trabaja con resultados, etc. por tal motivo, se tomó la información de la Introducción. Asimismo, dentro del estudio también se tomó 8 tesis las que fueron buscadas en Concytec.

Proceso de recolección de información

Para acreditar la fiabilidad del proceso de búsquedas de las variables: Gestión de Tesorería y Liquidez. Para precisar la búsqueda de las variables, se realizó la armonización de los términos organizados y los operadores coherentes.

La población de estudio conformada por todos los portales web a través del siguiente orden:

En Redalyc se analizó la literatura con la búsqueda de las variables Gestión de tesorería y Liquidez, se accedió a artículos desde el periodo 2015 - 2018. En Scielo se trabajó con modelos teóricos. En Google Académico, se hizo búsqueda por títulos. En Concytec se encontró también teoría de artículos empíricos con datos que recogieron en su investigación, ya que en estos artículos se trabaja con resultados, etc. tomando, información de la Introducción.

Asimismo, dentro del estudio también se tomó 8 tesis las que fueron buscadas en Concytec.

Los artículos que se escogieron fueron importados haciendo uso de gestores bibliográficos como Mendeley con el propósito de evitar la dualidad de citas textuales

Los buscadores específicos se describen a continuación:

Scielo: <https://scielo.org/>

Google Académico: <https://scholar.google.es/>

Redalyc: <https://www.redalyc.org/>

Concytec: <http://portal.concytec.gob.pe/>

Conclusión

Al realizar el análisis sobre Gestión de tesorería un factor significativo de la liquidez en una institución privada, se puede concluir diciendo que la gran mayoría de entidades que manejan efectivo, se preocupan hoy en día por tener una buena gestión de tesorería que les permita mejorar el control económico, aplicando prácticas y procedimientos que minimicen las pérdidas ocasionada, de esta manera la liquidez establece la posibilidad de conversión, como la medición de los activos circulantes que pueden ser invertidos.

La tesorería de las instituciones privadas, debiera intentar dar cumplimiento de este objetivo con las TIC`s que permitan en cualquier caso optimizar el resultado de la empresa de manera rápida y eficaz para lograr el crecimiento económico y social de la misma. Una buena gestión de tesorería estructurada dará liquidez a las empresas creando sostenibilidad en un mundo competitivo.

Así mismo resaltar que el responsable financiero debe establecer y desarrollar una cultura empresarial que integre el conjunto de creencias, modelos y principios referentes a los deberes de la gestión de tesorería. No obstante, para que la empresa logre su objetivo de tesorería establecido, la gestión de efectivo líquido debe ser dinámico y eficiente, si bien su correcta ejecución no depende sólo del modelo de gestionar del responsable, sino también de las herramientas tecnológicas que se utilicen en la organización y de la forma de utilizar y aplicar, convirtiéndose en un elemento caracterizador para la gestión de tesorería, facilitando el cambio tecnológico en las entidades que tienden hacia la tolerancia empresarial e implantando la innovación.

Referencias Bibliográficas

Castro Pacheco, María Celeste Muro Arellano, D. A. (2019). *Gestión de tesorería y su relación con la liquidez de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Grau S.A., Piura, 2018*(Tesis para obtener el Título de Contador Publico 2019. Universidad Privada Antenor Orrego.

Hammi, A. (2014). *Control Financiero interno bajo incertidumbre: control de gestión de la liquidez*(Tesis Doctorado para obtener el grado de Doctor de Empresa 2014). Universidad de Barcelona, Barcelona, España.

Hernandez Sampieri, R., & Fernandez Collado, Carlos Baptista Luico, M. del P. (2015).

Metodologia de la investigacion quinta edicion (R. N. 736 Industria Editorial Mexicana (ed.)).

Licetti Padilla, V. R. (2018). Facturas negociables y la gestión de cobranzas de las empresas comercializadoras del sector ferretería, centro comercial Nicolini, Cercado de Lima, 2018.(Tesis para obtener el Título de Contador Público, Universidad César Vallejo 2018). *Normas Tributarias*, 44.

Llerena Talavera, D. K. (2017). *La Gestion de Tesoreria y su influencia en al Liquidez de la Universidad Privada de Tacna ; 2013-2014.(Tesis Para Obtener el Grado Académico de Maestro en Contabilidad, Tributación y Auditoria.)*

Lopez Martinez, F., & Soriano Mas, N. (2015). *La gestión de la tesorería* (L. de C. S.L (ed.)).

Orozco Aguirre, H. R. (2019). *Selección de la muestra, recolección de los datos y análisis de datos.(Seminario de titulación, Universidad Autónoma del Estado de México).*

Roman Cadillo, G. W., Guerrero Corso, A. G., & Yanqui Olanda, N. R. (2018). *La Gestion de Tesoreria y la Liquidez de la Compania Minera Santa Luisa S.A, Periodos 2012 -2016. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público).* Universidad Nacional del Callao- Peru.

Rueda.J. (2016). *Referenciado.*

Ruiz de Aguirre, L. S. J., Iturralde Jainaga, T., & Maseda Garcia, A. (2014). *Un Modelo Explicativo de la Gestion de Tesorería en la Empresa.* 1–16.